

1. INFORMACIÓN GENERAL

PASAMANERIA S.A. Fue constituida mediante escritura pública el 02 de Marzo de 1945, en la ciudad de Cuenca - Ecuador, aprobada con Resolución de la Superintendencia de Compañías de la misma fecha, e inscrita en el Registro Mercantil el 09 de marzo de 1945.

La Compañía realiza por varias ocasiones aumentos de capital, siendo el último aumento el que se inscribe en el Registro Mercantil el 01 de Septiembre de 2014.

La Compañía realiza por varias ocasiones cambio de objeto social, cambio de representante legal, otras reformas, disminución de capital y prórroga del plazo social, los mismos que son autorizados por la Superintendencia de Compañías e inscritos en el Registro Mercantil.

Su objeto social es la manufactura y comercialización de hilados, textiles y confecciones en general, en todas sus calidades, especificaciones, usos, formas y presentaciones. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos, a través de sucursales y agencias en el país, en el interior y hacia mercados de exportación. La compañía podrá importar materias primas, mercancías y cualquier producto relacionado con su objeto social. Podrá realizar actividades comerciales, independientes de sus actividades industriales, relacionadas con los objetivos sociales, y todas las demás actividades permitidas por las leyes ecuatorianas, encaminadas a completar, servir y adicionar el objetivo social, el mismo que incluye todas las actividades industriales y comerciales relacionadas con hilados y textiles y confecciones en general. Podrá operar y funcionar, de conformidad con la Ley, depósitos industriales o aquellos que en el futuro reemplazaren a este régimen de internación temporal. Podrá dedicarse a la prestación de servicios relacionados con la operación, administración, asesoría, supervigilancia, control, dirección, implementación o ejecución de cualquier clase de empresas, sean éstas comerciales o industriales. La compañía podrá, en fin, celebrar todo acto o contrato que se necesario para el cumplimiento de sus fines, así como formar parte de otras compañías constituidas o por constituirse.

Fabricación de prendas de vestir. Fabricación de prendas de vestir de telas tejidas, de punto y ganchillo, de telas no tejidas, entre otras, para hombres, mujeres, niños y bebés: abrigos, trajes, conjuntos, chaquetas, pantalones, faldas, calentadores, trajes de baño, ropa de esquí, uniformes, camisas, camisetas, etcétera.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas y subsidiarias, en donde ejerce influencia significativa y poder sobre las participadas, por lo que actúa como una entidad controladora; sin embargo no prepara estados financieros consolidados por cuanto se acoge a la excepción de la NIIF 10 (párrafo 4), debido a que otra compañía tenedora de acciones es la que consolida. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

El domicilio legal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Huayna Cápac 1-97 y Pío Bravo, en la ciudad Cuenca.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

Resumen de las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPyE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2019 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización del Directorio de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se publicaron nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y otras a partir del 01 enero de 2019.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan dentro del corto plazo; la Administración no prevé pérdidas por deterioro significativas debido al tipo de operaciones efectuadas. En cuanto a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas se registran al costo que es equivalente a su valor razonable puesto que son medibles en el corto plazo, como resultado no se han esperado ni se han dado diferencias de impacto al momento de aplicación de la norma; sin embargo, al momento de la adopción de la norma, La Administración analizó otra vez las condiciones y plazos de cobro de las cuentas antes mencionadas. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 15: Los ingresos de La Compañía por la venta de bienes y/o servicios se registran en el momento en el que se realiza la transferencia del producto o de la prestación del servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, los precios de la transacción son previamente pactados con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos de ventas; motivo por el cual, no se ha tenido mayores efectos al adoptar esta norma. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 16: En relación a los arrendamientos, se definen como un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. Un arrendamiento se clasificaba como financiero u operativo, sin embargo bajo la normativa vigente, los arrendamientos de los arrendatarios deberán ser reconocidos en el estado de situación financiera (como activo y deuda), excepto en limitadas circunstancias. Para el caso de los arrendadores, se mantiene la necesidad de distinguir entre arrendamiento financiero u operativo, con base en la transferencia o no de riesgos y beneficios asociados al activo. El nuevo estándar no genera un mayor impacto en la Compañía, ya que no hay un apalancamiento financiero mediante arrendamientos operativos. Esta norma entra en vigor a partir del 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

de enero de 2019.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros. En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2017	(0,20%)
2018	0,27%
2019	(0,07%)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Partes relacionadas**

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS AL PRESENTE INFORME.**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2019, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Cuentas por cobrar clientes: Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar a empleados (préstamos): Son cuentas que se reconocen al costo, corresponden a los préstamos que La Compañía otorga a sus trabajadores, los mismos que son recaudados en el corto plazo y no generan costos financieros. Se recuperan mensualmente a través de descuentos en el rol de los trabajadores.

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

Baja de activos y pasivos financieros.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, se determinan por: materias primas, mano de obra, gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos listo para su venta.

Las importaciones se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación e incluyen los impuestos que no dan derecho a crédito tributario. El costo de ventas se determina en base del método promedio ponderado.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara, contemplados en la normativa legal que La Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias impositivos.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- Un cambio en las tasas o en las normativas fiscales, una reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos; o un cambio en la forma esperada de recuperar el importe en libros de un activo, son los que reconocerán al impuesto diferido en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos y se incluyen en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

- **Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil en años	% depreciación
Edificios	20	5
Mejoras y remodelaciones	20	5
Instalaciones y construcciones	20	5
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	5 y 3	20 y 33,33
Vehículos	5	20
Software	3	33,33
Herramientas planta	10	10

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa. Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, use en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son registradas al costo menos su depreciación acumulada.

Cuando se requiere, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de Pasamanería S.A., estas propiedades corresponden a un grupo de terrenos y edificaciones que no son utilizados por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; las cuales se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

Otros activos no corrientes

La Compañía ha realizado inversiones sobre bienes inmuebles arrendados, inversiones que son amortizadas en función del contrato de arrendamiento.

Activos financieros no corrientes (Inversiones en Subsidiarias y Asociadas).

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual La Compañía tiene influencia significativa sin que llegue a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de la subsidiaria y asociadas cuando surge el derecho a recibirlo.

En la presentación anual de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria y asociadas. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria o asociadas y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

Método de la participación.-Bajo el método de la participación, la inversión se registra inicialmente al costo, incrementando posteriormente su valor en libros para reconocer la parte que le corresponde al inversionista en las pérdidas o ganancias obtenidas, por la empresa participada, tras la fecha de adquisición.

Las distribuciones de ganancias retenidas recibidas de la empresa participada, reducen el valor en libros de la inversión. Pueden también necesitarse otros ajustes del valor en libros de la inversión, para recoger las alteraciones de la porción del inversionista del patrimonio neto de la participada que no hayan pasado por el estado de resultados.

Entre estos cambios se incluyen los derivados de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, de las inversiones, de las variaciones en las tasas de cambio de las divisas y de los ajustes por las diferencias surgidas en la combinación de negocios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Estados financieros individuales del inversionista.- La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;
- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

Pasivos financieros a corto plazoCuentas y documentos por pagar

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con instituciones financieras, sobregiros bancarios y pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corrientes, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Otras obligaciones corrientes

Corresponde a las obligaciones que La Compañía mantiene con las entidades gubernamentales, como son las de índole tributaria, laboral, societario (pago de dividendos).

Obligaciones laborales.- Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que La Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Existen beneficios de corto plazo, aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Y los beneficios que se esperan liquidar en el largo plazo. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del periodo que se informa en la medida en que se devengan. La legislación laboral ecuatoriana vigente establece los siguientes beneficios laborales:

1. Participación laboral: Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada periodo contable) reportadas por los empleadores. En el presente periodo La Compañía registra pérdidas, motivo por el cual no procede dicha distribución.
2. Vacaciones: Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador.
3. Otros beneficios a corto plazo: La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del periodo que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

Dividendos.- La distribución de dividendos a los accionistas de La Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Pasivo a largo plazo.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Provisiones

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio La Compañía ha contratado al Economista Carlos Cordero Díaz, actuario debidamente calificado por los organismos de control.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones, valor que se encuentra inscrito en el Registro Mercantil.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece destinar un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual para el fondo de reserva legal, hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa

La ley faculta o permite que de las utilidades líquidas del ejercicio la empresa destine un % para formar la reserva especial o facultativa. La Junta General decide el valor y el fin específico de este fondo.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo, resultado de estudios actuariales, incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del período.

Pérdidas acumuladas

Contiene pérdidas netas acumuladas, sobre las cuales los accionistas no han dado un destino definitivo.

Otros resultados integrales (ORI)

Reflejan el efecto neto por ganancias y pérdidas actuariales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Reconocimiento de ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, el gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas, La Compañía debería establecer y cancelar el 15% de participación a trabajadores, sin embargo en el presente período registra pérdidas, motivo por el cual no procede, el impuesto a la renta lo establece considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25 y 28% (ambos porcentajes) en los años 2019 y 2018 y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en el impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

administración de La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Estimaciones para deterioro de cartera.**- Se determina en base a la evidencia objetiva, considerando las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la mora o falta de pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre La Compañía realiza estimaciones de deterioro para cuenta por cobrar con no relacionados.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.**- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.
- **La revalorización de activos fijos.**- Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, lo cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.
- **Método de Participación (VP).**- El método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.**- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, y posicionamiento de la empresa.
- **Riesgo de liquidez.**- las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales ordinarias y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja proyectados, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.**- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la mejora constante de sus productos y lograr así la permanencia en el tiempo.

- **Riesgo de tasa de interés.** Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

Tasa de Interés Activo del Tránsito Vigentes para el Sector Privado y Promotor Público y Popular y Solidario			
Sector Referenciado		Sector Miraflores	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento	% anual	Tasa Activa Efectiva Miraflores para el segmento	% anual
Productos Corporativos	9.54	Productos Corporativos	9.28
Productos Intermedios	9.51	Productos Intermedios	9.13
Productos Pymes	10.89	Productos Pymes	11.33
Productos Agente y Corredor ^{1A}	9.42	Productos Agente y Corredor ^{1A}	9.13
Comercial Agrícola	9.47	Comercial Agrícola	11.85
Comercial Productos Corporativos	9.19	Comercial Productos Corporativos	9.28
Comercial Productos Intermedios	9.19	Comercial Productos Intermedios	10.25
Comercial Productos Pymes	10.39	Comercial Productos Pymes	11.34
Comercio Bursátil	10.27	Comercio Bursátil	10.89
Comercio Financiero	10.74	Comercio Financiero	11.30
Educación	9.46	Educación	9.30
Educación Inicial ²	9.11	Educación Inicial ²	9.14
Medios de Interés Público	9.19	Medios de Interés Público	9.09
Financiero	10.14	Financiero	11.33
Microcrédito Agrícola y Ganadero ^{1A}	10.28	Microcrédito Agrícola y Ganadero ^{1A}	10.39
Microcrédito Comercial ^{1A}	10.50	Microcrédito Comercial ^{1A}	10.50
Microcrédito de Acumulación Inicial ^{1A}	10.41	Microcrédito de Acumulación Inicial ^{1A}	10.50
Microcrédito de Acumulación Intermedia ^{1A}	10.14	Microcrédito de Acumulación Intermedia ^{1A}	10.50
Microcrédito Intermedio ^{1A}	10.80	Microcrédito Intermedio ^{1A}	10.50
Microcrédito de Acumulación Final ^{1A}	10.89	Microcrédito de Acumulación Final ^{1A}	11.50
Microcrédito de Acumulación Intermedia ^{1A}	10.84	Microcrédito de Acumulación Intermedia ^{1A}	10.50
Medios Públicos	9.13	Medios Públicos	9.13

- Riesgo de crédito.-** Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

Entidad financiera	2019	2018
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA
Banco De Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco De La Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Del Austro S.A.	AA / AA+	AA / AA+
Banco Del Pacifico S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+ / AA+
Cooperativa JEP Ltda.	AA-	AA-
Cooperativa 15 de Abril Ltda.	-	BB-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

	2019	2018
Caja	66.472	89.483
Banco De Guayaquil	42.560	30.754
Banco Bolivariano	-	41.894
Banco Produbanco	67.276	123.764
Banco Del Austro	12.459	6.462
Banco Internacional (sobregiro)	-	1.255
Banco Internacional	24.713	129.902
Banco Solidario	2.843	762
Cooperativa Jap	24.019	113.626
Cooperativa 15 De Abril	1.530	11.420
Banco Del Pichincha (c)	22.931	53.686
Banco Del Pacífico (c)	51.504	75.410
Banco Del Pacífico Quito	2.538	485
Valores Fiduciarios	476	5.322
Total	319.329	684.225

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	2019	2018
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (1)	51.000	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados (2)	1.057.151	1.232.719
Otras cuentas por cobrar (3)	102.953	128.706
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro (4)	(5.196)	(5.196)
Total	1.205.908	1.356.229

(1) Presenta una inversión temporal en moneda nacional por el valor de USD 51.000, con la entidad de Fondos y Fideicomisos FIDEVAL adquirida en el periodo 2019, cuyos fondos provienen del giro normal del negocio.

(2) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos, por fechas de vencimiento:

	2019	2018
Vencidos de 1 a 3 meses	40.633	41.735
Vencidos de 4 a 6 meses	7.232	3.021

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Vencidos de 7 a 9 meses	7.023	19
Vencidos de 10 a 12 meses	865	4.163
Vencidos más de 12 meses	12.241	5.726
Por Vencer	808.479	933.381
Cuentas Documentos por Cobrar		
Cuenca	27.570	49.491
Cuentas Documentos por Cobrar Quito	4.652	15.649
Tarjetas De Crédito Cuenca	147.654	178.790
Cheques Protestados Cuenca	67	372
Cheques Protestados Quito	736	372
Total	1.057.151	1.232.719

(3) En el rubro de otras cuentas por cobrar, se presenta el siguiente detalle:

	2019	2018
Cuentas Del Personal (roles)	9.620	16.084
Cuenta Juguetes	5.317	2.536
Garantía Almacenes	33.469	26.017
Préstamos Renta Del Personal	1.829	191
Uniformes	6.062	18.761
Deudores Varios Cuenca	-	46.921
Comisariato Crédito Pasamanería	2.607	15.141
Comisariato Crédito Quito	112	47
Cientes-proveedores	39.282	330
Herramientas Por Cobrar	-	14
Plan Corporativo (movistar)	4.656	2.664
Total	102.953	128.706

(4) Durante los períodos, no se realizaron movimientos en esta cuenta.

4.- INVENTARIO

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	2019	2018
Inventarios de materia prima	980.763	757.098
Inventarios de productos en proceso	1.607.649	1.781.799
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	61.904	73.851
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - producido por la compañía	3.771.240	3.657.095

Mercaderías en tránsito	27,830	104,284
Inventarios repuestos, herram. y accesorios	635,676	622,403
Otros inventarios	41,805	36,025
(-) prov. valor neto de realizac. y otras pérdidas en inventario	<u>(75,422)</u>	<u>(84,292)</u>
Total	7,051,444	6,948,263

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	2019	2018
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	114,349	82,026
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	94,644	72,010
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	190,097	241,576
Anticipo de impuesto a la renta	<u>10,327</u>	<u>11,018</u>
Total	409,417	406,630

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	Saldo 31 Dic 2018	Adiciones	Ventas	Reclasifica ciones	Ajustes y Otros	Saldo 31 Dic 2019
Terrenos	8,159,752	-	-	-	-	8,159,752
Edificios	1,054,051	-	-	-	-	1,054,051
Construcciones en curso	188,183	91,501	-	(158,998)	5,728	126,414
Muebles y enseres	164,620	1,526	-	(125)	-	166,022
Maquinaria y Equipo	5,534,161	174,315	-	182,324	-	5,890,801
Equipo de computación	659,931	55,569	-	(25,054)	(2,284)	688,162
Vehículos, equipos de transporte	125,861	3,163	(35,705)	-	-	93,319
Repuestos y herramientas	40,203	-	-	5,500	-	45,703
Subtotal	15,926,764	326,875	(35,705)	3,647	3,444	16,224,222
(-) Depreciación acumulada	<u>(4,769,449)</u>	<u>(460,530)</u>	-	-	41,048	<u>(5,188,922)</u>
Total	11,157,312	(134,655)	(35,705)	3,647	44,492	11,035,291

7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos de propiedades de inversión:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Saldo inicial al 31/12/2018	Saldo final al 31/12/2019
Terrenos	1.488.756	1.488.756
Edificios	366.173	366.173
Subtotal	1.854.929	1.854.929
(-) Depreciación acumulada	(95.799)	(107.773)
Total	1.759.130	1.747.156

8.- ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de Diciembre se presentan como sigue:

	2019	2018
(-) amortización acumulada de activos intangibles	(170.644)	(147.683)
Otros intangibles - Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados mediante arrendamiento operativo	730.535	623.955
Total	559.891	476.272

9.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, se encuentran los valores de USD 110.082 y 53.639 respectivamente, originados por la revaluación de propiedad, planta y equipo.

10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan las siguientes inversiones:

	2019	2018
Inversiones asociadas no corrientes - Costo (1)	52.115	45.602
Inversiones asociadas no corrientes - ajuste acumulado por aplicación del método de la participación (VPP 2)	69.947	74.534
Otros activos no corrientes - Otros (3)	63.432	59.243
Total	185.494	179.379

(1) Al 31 de Diciembre se encuentran las siguientes inversiones en asociadas:

	2019	2018
Mercantil Tosi	21.565	15.053
Hospital Del Río	14.191	14.191
Inversión Sofei	3.800	3.800
Martina Olba	1.999	1.998

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Club Vip	7,560	7,560
Inverair S. A.	3,000	3,000
Total	52,115	45,602

(2) Al 31 de Diciembre se encuentra de la siguiente manera el método de la participación:

Inversiones de acciones	Participación	Costo nominal	Método de Participación	Saldo al 31 Dic 2019
Mercantil Tosi	89.85%	21,565	88,888	110,453
Hospital Del Río	0.00%	14,191	(14,188)	3
Inversión Sofel	6.33%	3,800		3,800
Martina Olba	99.95%	1,998	5,807	7,805
Club Vip		7,560	(7,560)	-
Inverair S. A.	0.67%	3,000	(3,000)	-
Total		52,114	69,947	122,061

(3) Al 31 de Diciembre, otros activos no corrientes son:

	2019	2018
Gtos. Diferidos Asistencia Técnica	6,798	15,778
Otros Gastos Diferidos	56,634	43,465
Total	63,432	59,243

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	2019	2018
Proveedores Comisariato	18,545	15,831
Acreedores Varios	1,151,001	1,066,988
Cuentas Por Pagar Agentes	15,605	17,480
Proveedores Nacionales	243,862	226,645
Proveedores De Servicios	1,019,775	1,248,188
Proveedores extranjeros	21,878	44,063
Total	2,470,665	2,619,195

(*) Al 31 de Diciembre de 2019, se presentan los siguientes saldos por vencimientos:

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	2019
Por Vencer	397.016
Vencidos de 0 a 3 meses	291.420
Vencidos de 4 a 7 meses	69.662
Vencidos de 8 a 12 meses	55.140
Vencidos más de 12 meses	<u>1.657.427</u>
Total	<u>2.470.665</u>

12.-OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre se presentan de la siguiente manera:

Institución Financ.	Interés	Inicio	Finalizac.	2019		2018	
				C/plazo	L/plazo	C/plazo	L/plazo
Banco Internacional S.A.	8,95%	31/05/2018	15/5/2021	60.671		99.110	
Banco Internacional S.A.	8,95%	30/09/2018	30/10/2019			167.893	
Banco Internacional S.A.	8,95%	30/10/2018	30/10/2019			167.893	
Banco Internacional S.A.	8,95%	30/09/2019	24/9/2020	265.477			
Corporación Financiera Nacional	7,50%	02/02/2018	07/01/2023	91.893	108.529		331.598
Corporación Financiera Nacional	7,50%	02/02/2018	27/12/2024	35.086	146.804		201.520
Corporación Financiera Nacional	8,24%	25/08/2014	24/07/2020	75.098			131.250
Banco Produbanco S.A.	8,95%	28/01/2019	17/02/2020	52.110			
Banco Produbanco S.A.	9,02%	20/12/2018	20/12/2023	125.155		150.000	
Banco Produbanco S.A.	9,02%	28/11/2019	17/5/2021	500.000			
Banco de Guayaquil S.A.	9,02%	23/04/2019	22/07/2019	120.000			
Banco de Guayaquil S.A.		30/07/2019	10/08/2021	169.595			
Banco de Guayaquil S.A.	9,02%	11/06/2019	09/09/2019	105.000			
Banco de Guayaquil S.A.	9,12%	26/09/2018	25/03/2019			50.000	
Banco de Guayaquil S.A.	9,02%	15/06/2017	15/04/2019			46.000	
Banco de Guayaquil S.A.	9,12%	02/10/2018	01/04/2019			50.000	
Banco de Guayaquil S.A.		26/10/2018	24/04/2019			300.000	
Banco de Guayaquil S.A.		19/11/2019	18/03/2020			50.000	
Banco de Guayaquil S.A.		25/10/2019	22/04/2020	200.000			
Banco de Guayaquil S.A. (Factoring)			2019 2020	173.510			
Sobregiro bancario Banco Bolivariano			2019 2020	1.717			
Sobregiro bancario Banco Internacional			2019 2020	40.000			

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Intereses Corporación Financiera	2019	2020	17.152	8.659
Intereses Produbanco	2019	2020	4.673	413
Intereses Banco De Guayaquil	2019	2020	11.323	8.993
Intereses Banco Internacional	2019	2020	2.367	3.386
Intereses Banco Bolivariano	2019	2020		(143)
Total			2.050.819	335.333

- (1) Las obligaciones que La Compañía mantiene con el Banco de Guayaquil S.A., USD 300.000, corresponde a fianzas y avales. Además tiene en garantía de sus obligaciones una máquina enconadora automática de marca Murata.
- (2) La obligación que la empresa mantiene con el Produbanco, se encuentra garantizada con la hipoteca de un terreno que está valorado en USD 3.487.165.
- (3) Las demás obligaciones bancarias, se encuentran garantizadas con hipotecas de bienes de propiedad de la empresa.

13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

	2019	2018
Con la administración tributaria (1)	314.674	433.785
Con el IESS (2)	109.490	113.514
Por beneficios de ley a empleados (3)	373.138	375.643
Dividendos por pagar	-	87.748
Total	797.302	1.010.689

- (1) Las obligaciones tributarias se presentan de la siguiente manera:

	2019	2018
Retenciones en la fuente	24.350	15.952
IVA Cobrado	209.299	201.769
IVA Retenido a proveedores	22.493	20.682
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	58.533	195.382
Total	314.674	433.785

- (2) Las obligaciones con el IESS, se presentan de la siguiente manera:

	2019	2018
Aporte Patronal por pagar	43.987	50.007

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Aporte Personal por pagar	34.448	35.519
Préstamos	21.056	22.988
Total	109.490	113.514

(3) Las obligaciones con los trabajadores se presentan de la siguiente manera:

	2019	2018
Otros beneficios por pagar	14.915	11.635
Décimo tercer sueldo *	28.793	29.149
Décimo cuarto sueldo *	106.963	109.335
Vacaciones	213.270	175.690
Fondo de reserva	9.197	9.953
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	:	<u>39.880</u>
Total	373.138	375.643

(*) El movimiento de beneficios sociales durante los períodos, fueron como sigue:

	2019		2018	
	XIII Sueldo	XIV Sueldo	XIII Sueldo	XIV Sueldo
Saldo inicial 01 Enero	29.149	109.335	27.937	107.758
Pagos (-)	366.224	255.619	333.227	241.215
Provisiones	365.868	253.246	334.439	242.792
Saldo final 31 Diciembre	28.793	106.963	29.149	109.335

14.-PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron como sigue:

	2019			2018		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Gratificación Adicional	Jubilación Patronal	Desahucio	Gratificación Adicional
Saldo inicial 01 Enero	3.556.506	644.690	1.021.104	3.555.300	653.118	1.225.410
Pagos (-)	247.616	39.985		142.475	79.302	154.441
Provisiones	161.606	107.587		143.681	70.875	26.800
Ajustes (+ o -)	27.276	(38.611)				
Saldo final 31 Diciembre	3.497.772	673.681	1.021.104	3.556.506	644.691	1.097.769
Total de Beneficio	5.192.557			5.298.966		

- ❖ El actuario no informa los parámetros técnicos utilizados para las estimaciones realizadas de jubilación y desahucio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

15.- PASIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 presenta los valores de USD 19.932 y USD 57.568 respectivamente; valores que se originan por el reconocimiento del impuesto diferido, por avalúos de activos depreciables.

16.- CAPITAL SOCIAL

En el período 2019, La Compañía cuenta con un capital social total por el valor de 2.400.000 constituido por acciones ordinarias de USD 1,00 cada una; distribuidas como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>
Paitana Holding Cia. Ltda	Ecuador	1.300.752	54,20%
Koches S.A.	Ecuador	232.770	9,70%
Inmobiliaria Santa Caterina De Sena C.Ltda.	Ecuador	178.844	7,45%
Uri Unificadora De Recursos E Inversiones S.A.	Ecuador	96.030	4,00%
Molinari Tosi Maria Matilde	Ecuador	74.180	3,09%
Molinari Tosi Silvia Teresa	Ecuador	74.180	3,09%
León Tosi Silvana Aida	Ecuador	50.512	2,10%
León Tosi Pelegra Maria De Lourdes	Ecuador	50.510	2,10%
Molinari Tosi Beatriz Caterina	Ecuador	47.270	1,97%
Schneewind Tosi Karin Veronica	Ecuador	37.994	1,58%
Tosi Ifigüez De Leon Aida Lucila	Ecuador	30.836	1,28%
Gonzalez Henonen Sandra Eugenia	México	25.256	1,05%
Leon Gonzalez Alex Andres	Ecuador	25.256	1,05%
Schneewind Tosi Erika Rosana	Ecuador	23.700	0,99%
Schneewind Tosi Hans Otto	Ecuador	23.700	0,99%
Schneewind Tosi Heidi Annemarie	Ecuador	23.700	0,99%
Schneewind Tosi Paul Ludwig	Ecuador	23.700	0,99%
Tosi Moreno Carlos Antonio	Ecuador	9.840	0,41%
Importadora Martos S.A.	Ecuador	7.244	0,30%
Tosi Moreno Nancy Graciela	Ecuador	6.376	0,27%
Tosi Velez Augusto Andres	Ecuador	6.376	0,27%
Tosi Moreno Maria Clotilde	Ecuador	6.374	0,27%
Zunino Pesce Gianfranco	Italia	6.000	0,25%
Schneewind Tosi Hugo Antonio	Ecuador	3.720	0,16%
Tosi León Ana Eulalia	Ecuador	3.720	0,16%
Tosi León Augusto Luis	Ecuador	3.720	0,16%
Tosi León Eduardo Rolando	Ecuador	3.720	0,16%
Tosi León Isabel Susana	Ecuador	3.720	0,16%
Tosi León Juan Pietro	Ecuador	3.720	0,16%

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Zumino Calderón Luisa Magali	Ecuador	3.230	0,13%
Tosi Itiguez Pietro Giuseppe	Ecuador	2.010	0,08%
Bermeo Tosi Adrian Samuel	Ecuador	900	0,04%
Bermeo Tosi Rafaela Maria	Ecuador	900	0,04%
Tosi Balarezo Isabella Martina	Ecuador	900	0,04%
Tosi Balarezo Paulina Gabriela	Ecuador	900	0,04%
Tosi Balarezo Pietro Andres	Ecuador	900	0,04%
Tosi Mora Carla Veronica	Ecuador	900	0,04%
Tosi Mora Carolina Maria	Ecuador	900	0,04%
Tosi Mora Cristina Isabel	Ecuador	900	0,04%
Tosi Nelson Andrea Francesca	Ecuador	900	0,04%
Tosi Nelson Dominique Michelle	Ecuador	900	0,04%
Vintimilla Tosi Ana Belen	Ecuador	900	0,04%
Vintimilla Tosi Pedro Jose	Ecuador	900	0,04%
Tosi Murillo Daniel Rodrigo	Ecuador	120	0,01%
Tosi Murillo Luis Alfredo	Ecuador	120	0,01%
Total		2.400.000	100%

17.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se encuentra el valor de USD 9.330.535; el mismo que se origina por la revaluación de propiedad, planta y equipo.

18.- RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se encuentra el valor de USD (329.436) y USD (333.190) respectivamente; el mismo que se origina por pérdidas acumuladas de periodos anteriores.

19.- VENTAS DE BIENES

Al 31 de Diciembre las ventas han sido como sigue:

	2019	2018
Ventas por mayor factura Cuenca	1.626.558	1.663.518
Ventas por mayor fact.almacén Quito	4.019.471	4.151.802
Venta Agente 01/AS Cuenca	1.320	917
Venta Agente 02/AS Cuenca	576.994	605.071
Venta Agente 08/MM Cuenca	435.428	457.521
Venta Agente 12/SC Cuenca	138.512	155.265
Venta Agente 13/IA Cuenca	391.240	457.857

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Ventas Por Catálogo	279,264	286,719
Ventas por mayor almacén Cuenca	5.598,697	5.498,757
Ventas Exentas IVA Cuenca	-	5,847
Ventas Exportaciones	<u>13,233</u>	<u>13,084</u>
Total	<u>13.080,716</u>	<u>13.296,357</u>

20.- GASTOS DE VENTA

Al 31 de Diciembre los gastos de ventas han sido como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.261,838	1.241,050
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	535,419	516,654
Beneficios sociales e indemnizaciones	2,250	1,496
Gasto planes de beneficios a empleados	19,449	15,385
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	87,141	102,100
Mantenimiento y reparaciones	177,398	255,312
Arrendamiento operativo	1,008,192	891,573
Comisiones	238,980	255,347
Promoción y publicidad	364,831	322,458
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	52,839	50,920
Transporte	148,066	163,348
Gastos de viaje	14,197	5,133
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	138,353	140,186
Dep. Propiedades, planta y equipo	58,030	81,464
Gasto deterioro Propiedades, planta y equipo	(356)	563
Otros gastos	<u>633,061</u>	<u>593,259</u>
Total	<u>4,739,609</u>	<u>4,636,240</u>

21.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre las los gastos de administración han sido como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	487,305	491,674
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	203,814	211,477
Beneficios sociales e indemnizaciones	278,469	226,341
Gasto planes de beneficios a empleados	2,806	5,332
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	179,489	188,122
Mantenimiento y reparaciones	29,861	30,496

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Combustibles	2.388	1.668
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	29.177	27.005
Transporte	8.377	9.606
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	6.677	9.460
Gastos de viaje	9.580	7.806
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	26.825	28.970
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	4.134	14.503
Impuestos, contribuciones y otros	164.359	156.974
Dep. Propiedades, planta y equipo	19.955	16.916
Otros gastos	<u>95.762</u>	<u>102.199</u>
Total	<u>1.548.977</u>	<u>1.529.348</u>

22.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se encuentran de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	212.025	201.525
Comisiones	13.009	11.289
Diferencia en cambio	(562)	390
Otros gastos financieros	<u>32.170</u>	<u>33.220</u>
Total	<u>256.642</u>	<u>246.424</u>

23.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía debería determinar el 15% de participación a trabajadores, sin embargo presenta pérdidas en el presente ejercicio. El impuesto a renta, lo determina según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2019, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de julio del 2020, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2019.

24.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Al 31 de Diciembre de 2019 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros.

Durante el período 2019, se presentan las siguientes transacciones con relacionados:

	Ventas	Compras	Sueldos y Benef. Sociales
Socios	15.597	100.948	150.415
Compañías relacionadas	258.631	171.725	
Personas nat. relacionadas	197		
Total	274.425	272.674	150.415

25.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2019.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo- Durante el periodo de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que se encuentran en proceso de implementación por la administración de La Compañía.

Eventos posteriores- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y 17 de Abril de 2020 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.